场外业务资讯早报

2026年5月18日

中证机构间报价系统股份有限公司

专业　进取　公信　共享

监管自律(14)　证券公司(6)　场外业务(5)　固

监管自律

中国证监会主席吴清：研究推出更多深化包容性改革、推动资本市场高质量发展举措

5月14日，中国证监会党委书记、主席吴清在北京召开座谈会，与智能消费、国货“潮品”、现代物流、IP文创等现代服务业和新型消费领域的境内外上市公司和企业代表深入交流，听取意见建议。中国证监会党委委员、副主席李超参加座谈。

来源：证券日报　2026-05-16

中国证监会主席吴清出席国际证监会组织理事会视频会议

中国证监会主席吴清于5月12日通过视频出席国际证监会组织理事会会

议，与成员就全球资本市场发展、技术环境下的运营韧性及工作机制改革等议题展开深入讨论，副主席刘浩凌一同参会。

来源：证券日报网 2026-05-15

中国证监会主席吴清会见花旗集团董事会主席兼首席执行官范洁恩

中国证监会主席吴清5月15日在北京会见花旗集团董事会主席兼首席执行官范洁恩，双方就全球经济金融形势及中国资本市场开放等议题进行了交流。

来源：证券日报网 2026-05-17

证监会副主席陈华平：在防风险、强监管、促高质量发展中全面推进资本市场投资者保护工作

中国证监会副主席陈华平在2026年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上强调，将围绕防风险、强监管和高质量发展全面推进投资者保护工作，并发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》等制度规则。证监会将通过健全市场功能、强化监管执法、支持投资者维权、完善制度规则及加强投资者教育等多方面举措，切实提升资本市场投资者保护水平。

来源：新华财经 APP 2026-05-15

中国证监会举办2026年“5·15全国投资者保护宣传日”活动

中国证监会于2026年5月15日在北京举办"全国投资者保护宣传日"活动，重点发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》等投资者保护相关制度规则，并同步在全国开展宣传教育活动。活动旨在提升投资者风险防范能力，同时强调将深化资本市场改革，完善投资者保护制度体系。

来源：新华网 2026-05-16

证监会发布4项金融行业推荐性标准

5月15日，证监会发布4项金融行业推荐性标准：《证券期货业研发运营一体化体系建设指南》（JR/T0351—2026）、《证券期货业业务域数据元规范第1部分：证券公司》（JR/T0331.1—2026）、《证券期货业业务域数据元规范第6部分：公开募集不动产投资信托基金业务》（JR/T0331.6—2026）、《证券期货业标准化工作导则第1部分：标准的名称》（JR/T0352.1—2026），自公布之日起施行。

来源：证券日报网 2026-05-15

IP赋能、科技加持 多地证监局共绘投保新图景

多地证监局在"5·15全国投资者保护宣传日"期间，通过打造特色投教

IP、融合科技手段与地域文化，创新开展投资者保护宣传活动。各地证监局协同多部门强化联动机制，推动投资者教育从单向输出转向互动体验，提升宣传覆盖面和实效性，为资本市场高质量发展提供保障。

来源：中证网　2026-05-16

集中整治！各地证监局曝光新一批私募违规案例

敏感

2026年5月，各地证监局集中整治私募基金行业违规行为，青岛、浙江、四川等地证监局对存在虚假登记、违规募资、治理混乱等问题的私募机构采取责令改正、警示函等监管措施。此次行动体现了监管层对私募行业常态化严监管的持续深化，旨在推动行业从形式合规向实质合规升级，加速不合规机构出清。

来源：证券时报网　2026-05-17

中证协调研券商投价报告情况 核查分析师独立性与交流合规性

中证协正对2024年以来券商投价报告的实施效果展开调研，重点核查分析师独立性及投行与分析师交流的合规性，包括利益相关方干预、盈利预测讨论禁令执行情况等核心问题。此次调研旨在强化投价报告的规范运作，确保研究过程的独立性与合规性。

来源：财联社　2026-05-15

投保制度建设再进一步，中证协就两项规范征求意见

中国证券业协会在"5·15"全国投资者保护宣传日发布《证券公司投资者适当性管理规范》和《证券公司投资者纠纷调解规范》两项团体标准征求意见稿，并公布《证券公司投资者服务与保护报告（2026）》，显示2025年证券行业投教活动覆盖超16亿人次，通过科技手段提升服务精准度。

来源：中国基金报 2026-05-15

自律监管力度升级 期市异常交易行为查处量大增

敏感

近日，郑商所发布4月份自律监管报告，处理异常交易行为16起，其中自成交超限14起，频繁报撤单超限2起。今年一季度，郑商所公布"超过交易限额"案例65起，在89起监管案例中占比突出。此外，2月郑商所通报一起棉花期货持仓超限案例，涉案公司利用实控组规避限制被识破，受到警告及暂停开仓1个月处罚，相关信息记入诚信档案。

来源：证券时报 2026-05-18

上交所举办沪市上市公司规范运作主题首场培训 强化规范治理 护航高质量发展

上交所联合上海证监局在上海举办首场沪市上市公司规范运作培训，覆盖80家公司的140余名高管，重点宣讲监管政策与典型案例，旨在提升公司治理水平、压实主体责任并形成提质增效合力。培训强调合规是上市公司发展的底线和生产力，要求企业将规范运作内化于心，共同打造优质上市公司群体，后续将在全国重点辖区推广。

来源：证券日报网 2026-05-15

深交所：修订创业板中盘200等3条指数编制方案

深交所宣布自2026年6月15日起修订创业板200、创业板500和创业板300指数的编制方案，调整内容包括指数名称变更、选样方法优化及样本股调整规则更新，旨在提升指数的可投资性。此次修订涉及剔除低成交额、低ESG评级及大市值股票，并优化风险警示样本股的剔除机制。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-05-15

《关于证券纠纷“示范性诉讼+批量化调解”的工作指引》发布

上海金融法院与中证中小投资者服务中心联合发布《关于证券纠纷“示范性诉讼+批量化调解”的工作指引》，旨在通过示范性诉讼与批量化调解

相结合的模式，提升证券纠纷化解效率，保障中小投资者权益，为资本市场高质量发展提供司法保障。该《指引》明确了诉调对接流程、强化法院与调解组织协同，并细化操作环节，推动形成“调解优先、诉讼托底”的良性解纷格局。

来源：中新经纬 2026-05-15

证券公司

券商ESG报告有喜也有忧 做出“中国温度”需兼容慢与快

2026年A股进入ESG报告强制披露元年，证券公司ESG实践表现亮眼，多家券商国际评级进入全球前列。但报告质量存在分化，部分券商碳排放数据缺失、负面信息不披露。专家建议将ESG内化为战略选择而非合规任务。

来源：证券时报网 2026-05-18

市净率仅为1.3倍 券商股为何不涨

敏感

2026年券商股市净率仅为1.3倍，与基本面预期形成明显背离，分析师指

出这主要源于市场对业绩持续性的质疑、机构与散户资金行为分化以及行业杠杆率低等因素。当前券商板块估值处于历史低位，但受制于资本使用效率不足和净资产收益率中枢偏低等问题，短期内仍面临上涨压力。

来源：证券时报网 2026-05-16

4月证券服务类App月活约1.8亿人 同比增长7.5%

2026年4月，中国证券服务类App月活跃用户达1.8亿，同比增长7.5%，主要受益于市场行情回暖及券商数字化运营策略提升用户粘性。同花顺、东方财富等第三方平台及华泰证券等券商自营App表现突出，部分券商App月活同比增幅超15%。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-05-15

“想不起来什么大舆情”？证券业舆情正发生新变化

2025年以来，证券业舆情呈现整体降温趋势，重大舆情事件频率下降，但新型风险如“李鬼”类仿冒券商、AI生成虚假信息等挑战凸显，行业声誉管理面临隐蔽性更强、传播更复杂的风险。尽管监管强化与行业合规意识提升推动了舆情改善，但资源投入不足与高管重视度不够仍是券商声誉管理的主要痛点。

来源：财联社 2026-05-15

年内券商发债规模已近8000亿元 三大因素推动发债热潮

2026年5月数据显示，中国券商年内发债规模已达7850亿元，同比增长超90%，主要受两融需求增长、科技创新布局加速及低利率环境三大因素推动。行业发债呈现规模扩张、结构优化和投向多元化的特点。

来源：证券时报网 2026-05-16

多家券商“提质增效重回报”行动方案亮相，AI建设是关键词

2026年，中国15家券商发布“提质增效重回报”行动方案，重点聚焦AI建设、一流投行打造及股东回报提升，其中AI技术从可选项升级为核心战略，推动行业向“AI原生”转型。方案还强调财富管理转型与金融“五篇大文章”协同发展，同时通过高股息、股份回购等方式增强投资者回报。

来源：财联社 2026-05-15

场外业务

证监会发布衍生品交易首部部门规章 引导市场合规开展风险管理

证监会于5月15日发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》，作为首部部门规章明确衍生品市场制度规则，规范交易行为并防范风险，同时强化交易者保护和机构监管。该办法将于11月16日施行，重点限制特定主体开展股权类衍生品交易，并建立跨市场监测机制。

来源：证券时报网 2026-05-16

量化基金“限购潮”：从“拼规模”到“拼策略”

2026年5月，中国公募量化基金行业掀起"限购潮"，易方达、国金等多家机构对绩优产品实施单日50元至10万元不等的申购限制，以应对规模快速扩张导致的策略有效性下降问题。这一现象反映出量化行业正从规模竞争转向策略优化阶段，通过控制规模保护超额收益，推动行业向精细化管理和α深度挖掘转型。

来源：21财经 APP 2026-05-15

期货市场沉淀资金增至1.15万亿元

中国期货市场沉淀资金总量已突破1.15万亿元，其中金融衍生品工具中证1000和中证500股指期货资金量显著增长，反映出中小盘投资者风险偏好回升及对冲需求增加。分析师指出，市场风格向中小盘成长主线回归，

同时实体企业避险需求和机构资产配置需求共同推动了衍生品市场资金规模扩张。

来源：证券日报网　2026-05-16

股票策略私募积极掘金AI产业链

2026年前4个月，股票策略私募基金以7.64%的平均收益领跑私募行业，主要受益于AI产业链等科技板块的结构性行情。尽管市场短期波动加剧，私募机构仍看好AI基础设施领域投资机会，认为算力、光模块等细分赛道将维持高景气度。

来源：上海证券报　2026-05-18

15万人爆仓！加密货币全线跳水，比特币跌破78000美元

5月16日，全球加密货币市场大幅下跌，比特币跌破78000美元，导致超15万人爆仓，同时地缘冲突加剧引发大宗商品市场剧烈波动。美国或恢复对伊朗军事行动的消息进一步加剧市场不确定性，伊朗则宣布将实施霍尔木兹海峡新管理机制。

来源：21经济网　2026-05-16

固收业务

“避险神器”失灵美元固收产品面临信任危机

敏感

“避险神器”美元固收产品正面临投资者信任危机。2024年至2025年初市场热潮中，投资者被美债收益率超过4%及潜在8%年化收益吸引，但近期产品实际表现与预期不符。

来源：中证网 2026-05-18

债市做多情绪修复 10年期国债期货刷新年内新高

在权益市场震荡和资金面宽松的背景下，债市情绪回暖，10年期国债期货主力合约于5月15日创下年内新高。业内人士指出，当前债市走势主要由资金面驱动，尽管存在基本面扰动，但流动性宽松和风险偏好回落支撑了短期交易情绪。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-05-16

密集强赎叠加新债上市 可转债市场交投活跃

近期可转债市场交投活跃，新债集中上市且首日涨幅显著，同时迎来强赎高峰期，高溢价品种面临估值回调压力。专家预计市场将维持震荡上行趋势，建议关注科技、能源类转债及新债投资机会，同时警惕强赎风险。

来源：中证网 2026-05-16

贴标债券市场扩容与创新并进

2026年中国贴标债券市场呈现规模扩容与创新并进态势，绿色债券和科技创新债券成为发行主力，复合贴标产品加速涌现。专家建议完善统一规则框架和跨市场协同机制，强化信息披露与监管，以推动市场规范发展。

来源：证券日报网 2026-05-16

超长期特别国债连续发行，释放多重政策信号

2026年中国连续第三年发行超长期特别国债，规模保持1.3万亿元，重点投向"两新"和"两重"领域，并优化期限结构以匹配长期项目需求，同时强化资金监管效能。此举不仅完善了财政跨周期调节机制，还通过财政与货币政策协同，推动国债市场深度发展，为人民币国际化奠定基础。

来源：证券时报网 2026-05-15

15日多国债券市场遭遇抛售潮 美英日等国中长期国债收益率攀升

2026年5月15日，美国、英国和日本等多国中长期国债市场遭遇抛售潮，10年期美债收益率升至4.595%，英日30年期国债收益率分别创下1998年以来和历史新高，主要受国际油价上涨推升通胀预期及央行紧缩政策影响。

来源：央视财经 APP　2026-05-16

上市三日即翻倍，转债新券热度不减，供给增加无碍“稀缺性”

近期转债新券上市后表现强劲，部分品种三日价格翻倍，尽管供给增加但存量规模持续缩水，市场供需偏紧支撑估值。机构分析认为，2026年转债退出规模较大，供需错配格局短期难改，供给放松影响或滞后6-7个月显现。

来源：财联社　2026-05-15

信息科技

从Byte到Token 电信运营商抢抓大模型

关键入口

随着人工智能技术迭代加速，中国电信运营商正转向以Token为核心的经营模式，将其定位为连接算力、模型与用户的关键入口，并推出多样化算力套餐。各运营商通过构建Token生态联盟和创新商业模式，旨在从传统流量经营向智能服务组织者转型，抢占大模型时代市场先机。

来源：证券时报 2026-05-18

“养龙虾”退热，企业AI落地为何大多做不起来？

敏感

AI应用落地面临挑战，多数企业尚未找到有效商业模式。K2 Lab创始人王铭提出，AI产品应聚焦结果交付而非工具属性，并指出按效果付费、创业公司灵活性及Memory技术突破是未来关键。

来源：新浪财经 APP 2026-05-15

OpenAI 在美国遭集体诉讼：ChatGPT 被指嵌入追踪工具，向谷歌、Meta 分享用户隐私

OpenAI在美国加州面临集体诉讼，被指控通过ChatGPT嵌入追踪工具向Meta和谷歌分享用户隐私数据，包括敏感的个人查询内容。尽管诉讼存在法律挑战，但事件凸显了AI服务在处理高度私密信息时的隐私风险。

来源：IT之家 2026-05-16

挑战 Claude Cowork？谷歌 Gemini 神秘智能体 Spark 曝光，能清理邮件、修改文档

谷歌Gemini即将推出名为Spark的智能助手，可自动执行清理邮件、整理笔记等任务，并支持多步骤工作流和跨应用操作，挑战Claude Cowork功能。该智能体未来或扩展至第三方应用，并可能采用独立AI模型提升效率。

来源：IT之家 2026-05-15

无预算约束，OpenClaw 团队一个月烧掉 130 万美元 API 费用

OpenClaw团队在无预算约束下，一个月内通过760万次接口请求消耗了130万美元的OpenAI API费用，主要用于GPT-5.5模型调用和自动化代码审核等任务。该实验旨在探索人工智能辅助软件开发的极限能力，所有成果保持开源，同时揭示了开发者付费与实际算力成本间的巨大差距。

来源：IT之家 2026-05-17

谷歌更新垃圾内容政策，AI投毒类操纵行为被列为违规

谷歌于2026年5月更新垃圾内容政策，明确将"AI投毒"等操纵生成式AI输出的行为列为违规，涵盖搜索引擎、AI概览等板块，违规者将面临降权或移除处罚。该政策针对通过非常规手段植入提示词、人为操控AI模型输出结果以获取不当流量的行为。

来源：同花顺财经 2026-05-16

阿里发布Qoder 1.0：升级为智能体自主开发工作台

阿里巴巴于5月15日发布Qoder 1.0智能体自主开发工作台，升级为支持全流程任务执行的Agent-first开发环境，新增跨项目并行处理、团队知识引擎及自定义专家团队功能，全球用户已突破500万。该平台通过统一知识管理和优化的工作流显著提升开发效率，实测显示代码保留率提升11%，资源消耗降低40%。

来源：DoNews 2026-05-15

自媒体

证监会衍生品交易“首部规章”出台，衍生品市场迎“紧箍咒”！

近年来，我国期货和衍生品市场实现跨越式发展，场内期货、期权品种持续丰富，场外衍生品业务规模稳步扩大，服务实体经济的覆盖面与深度不断拓展。此前发布的“十五五”规划纲要将“稳步发展期货、衍生品”写入“加快建设金融强国”章节，期货和衍生品市场的重要性凸显。

来源：合规小兵　2026-05-18

从“标配”到“高配”：证券公司高管职务设置的变局与新意

证券行业高管职务设置正经历从传统"标配"向差异化"高配"的转型，反映出券商治理体系现代化和战略差异化的趋势。在满足合规总监、首席风险官等法定职务基础上，各券商根据业务重点增设首席财富官、首席数据官等特色高管岗位，以强化核心竞争力和精细化管理。

来源：合规小兵　2026-05-16

《衍生品交易监督管理办法（试行）》与《衍生品交易监督管理办法（试行）（征求意见稿）》对照表

为了规范衍生品交易及相关活动，提高市场透明度，保障各方合法权益，

促进衍生品市场服务实体经济，防范化解金融风险，根据《中华人民共和国期货和衍生品法》（以下简称《期货和衍生品法》）等法律、行政法规，制定本办法。

来源：中衍律师事务所 2026-05-15

CSRC《衍生品交易监督管理办法（试行）》学习笔记

第二条规定CSRC监管的衍生品交易场所组织开展衍生品交易及相关活动，以及CSRC监管的衍生品经营机构开展衍生品交易业务及相关活动，适用本办法。衍生品交易是指期货交易以外的互换合约、远期合约和非标准化期权合约及其组合。

来源：英敏物语 2026-05-15

其他要闻

剑指严重失信行为 央行加强约束与惩戒

中国人民银行日前起草了《中国人民银行管理领域严重失信主体名单管理办法（征求意见稿）》，旨在加强对人民银行管理领域失信行为的约束和惩戒，规范严重失信主体名单管理。

来源：经济参考报(数字报) 2026-05-18

金融监管总局副局长付万军：督促金融机构全面规范适当性管理

5月15日，金融监管总局副局长付万军在2026年'5·15全国投资者保护宣传日'活动上强调，今年将重点推进金融机构适当性管理工作。具体包括：督促金融机构全面规范适当性管理，要求行业做到'卖者尽责'；全方位强化监督管理力度，将适当性管理常态化纳入非现场监管和现场检查。

来源：上海证券报 2026-05-16

香港金发局：国际货币基金组织肯定香港经济韧性及优势 香港具持续增长动力

国际货币基金组织肯定香港经济韧性和金融中心地位，指出其2025年经济强于预期，并具备推动数字金融和可持续金融发展的优势。香港金发局表示，稳健的经济基础和金融基建巩固了其作为全球资本枢纽及内地市场门户的角色。

来源：智通财经网 2026-05-15

陆家嘴财经早餐2026年5月18日星期一

中国4月经济数据即将公布，同时美伊谈判进展及特朗普武力威胁引发全球关注；国内方面，长鑫科技一季度净利润大增1688%，广西柳州发生5.2级地震致3人失联，无锡落地Token工厂推动算力计费创新。

来源：Wind万得 2026-05-18

路透早报：5月18日

伊朗战争僵局持续，阿联酋和沙特均遭无人机入侵 中国商务部：中美经贸磋商达成初步成果，原则同意对同等规模各自关注产品降税 俄罗斯总统普京将于5月19-20日对中国进行国事访问

来源：路透财经早报 2026-05-18

量增背后的质忧：A股ESG披露进阶之路遭遇“隐形瓶颈”

敏感

2026年5月18日，中国证券报报道，A股上市公司ESG信息披露取得进展，2025年度披露率近50%，其中逾200家公司首次披露。德勤中国胡建宇表示，行业间ESG信息披露水平差异源于监管压力、供应链要求和投资者关注度三重因素。普华永道金以文指出，A股ESG信息披露正从自愿探索转向合规主导的全面覆盖。

来源：中证网 2026-05-18

多家理财公司集中提前终止理财产品

近期，招银理财、光大理财等多家机构密集提前终止理财产品，主要涉及止盈触发、规模缩水、市场调整及合约条件四类情形，反映出低利率环境下资产与负债收益错配的行业挑战。专家指出，此举虽影响投资者资金配置，但将推动行业优胜劣汰和债市结构优化，建议投资者关注公告并优化资产组合。

来源：证券日报网 2026-05-18

深市主板将迎首家注册制红筹企业

华润新能源成为深市主板首家注册制红筹企业，标志着中国资本市场对红筹企业包容性提升，并推动新能源等战略性新兴产业企业回归境内上市。专家指出，红筹企业回归面临跨法域合规成本高企等挑战，需优化制度以降低回归障碍。

来源：证券日报网 2026-05-18

理财产品表现分化加剧 行业加速转向质量与收益导向

受市场波动和投研能力影响，近期银行理财产品收益率大幅分化，部分产品因收益率下滑触发清盘条款，而部分产品则因收益达标主动止盈，反映出行业正加速从规模导向转向质量与收益导向。

来源：经济参考报(数字报) 2026-05-18

年内上市公司斥资逾2600亿元购买理财产品

2026年前5个月，A股上市公司购买理财产品规模同比下滑50.14%至2612.47亿元，其中结构性存款占比最高，但券商收益凭证等理财产品因收益与风控平衡优势获上市公司青睐。专家建议企业理财应优先保障资金安全，选择风险等级适配的产品并加强流动性管理。

来源：证券日报网 2026-05-16

多只跨境ETF持续高溢价 基金公司频发风险提示

敏感

近期多只跨境ETF因市场情绪驱动持续高溢价，基金公司密集发布风险提示并采取停牌措施，但溢价率仍居高不下。机构指出，当前高溢价包含非理性因素，市场转向时追高投资者可能面临重大损失，需警惕风险。

来源：上海证券报 2026-05-18
